

## Análisis del costo de operación de Petróleos Mexicanos

*Rafael Decelis Contreras*<sup>§</sup>

La utilidad de operación de Petróleos Mexicanos es la más alta de la industria petrolera mundial. No obstante, la propaganda oficial que escuchamos todos los días nos informa de una empresa débil y sin futuro, de una empresa que solamente asociada podrá salir adelante. Esto no es así. El gobierno actual ha recibido excedentes por encima de lo presupuestado por más de 500 mil millones de pesos (47 600 millones de dólares), y este dinero excedente ha sido tirado a la basura, pues no ha resuelto ningún problema para la nación mexicana. Siendo simplista, el número de pobres se ha incrementado: pasó de 17.85 millones a 19.95 millones de pobres, y la deuda total nacional se ha incrementado 42 por ciento.

Tenemos que exigirle al secretario de Hacienda, Francisco Gil Díaz, que nos explique qué ha hecho con ese dinero.

En el cuadro 1 podemos apreciar estas circunstancias, en un análisis consistente de cuatro años, de 2002 a 2005.

---

<sup>§</sup> Ingeniero químico por la UNAM. Miembro del Grupo Ingenieros Pemex Constitución del '17.

*Cuadro 1. Petróleos Mexicanos y organismos subsidiarios / Flujo de efectivo (millones de pesos)*

	2002	2003	2004	2005 <sup>a</sup>	*	**	2004/2002
<b>Ingresos</b>	<b>496 099</b>	<b>646 716</b>	<b>811 239</b>	<b>960 305</b>	<b>100%</b>	<b>18.38</b>	<b>+193%</b>
Venta interiores	354 447	433 024	493 025	557 817		+13.14	157%
Venta exteriores	134 581	192 441	264 620	334 198		+26%	248%
Otros ingresos	6 785	21 250	52 143	60 932			898%
Operaciones ajenas netas	286	-	1 452	7 359			2 573%
<b>Egresos</b>	<b>450 598</b>	<b>595 362</b>	<b>736 824</b>	<b>873 739</b>			<b>193%</b>
Operación (EBITDA)*	72 077	86 416	76 203	98 999	10.3%		137%
Inversión <sup>b</sup>	32 739	36 649	77 211	52 116	5.4%	-32.5	159%
Mercancía para reventa (importación)*	33 730	49 536	64 610	106 527	11.1%	+ 65%	315%
Operaciones ajenas netas	-	1 358	-	-			
Impuestos indirectos	162 196	146 603	120 395	86 317			
Impuestos directos	149 856	274 800	398 405	529 780			
	312 052	425 403	518 800	616 097	64.16%	18.75	197%
<b>Superávit primario</b>	<b>45 501</b>	<b>51 353</b>	<b>74 415</b>	<b>86 566</b>			<b>190%</b>
Intereses	12 591	23 500	25 602	30 723			
Rendimientos mínimos garantizados	1 095	712	585	626			
<b>Superávit de operación</b>	<b>31 815</b>	<b>27 141</b>	<b>48 229</b>	<b>55 217</b>	<b>14.49%</b>		<b>174%</b>
<b>Endeudamiento neto</b>	<b>-15 203</b>	<b>-21 647</b>	<b>-30 888</b>	<b>-60 851</b>		<b>+ 97%</b>	<b>400%</b>
Disposiciones	34 096	34 813	37 262	44 519			
Amortizaciones <sup>c</sup>	49 298	56 459	68 149	105 370			219%
Incremento (uso) caja	16 613	5 494	17 341	-5 634			-295%

<sup>a</sup> Cifras preliminares.

<sup>b</sup> Incluye el registro pidiregas (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

<sup>c</sup> Incluye operaciones del Master Trust (Cuenta Master Trust Neto). (Pidiregas.)\*

\* Notas de Rafael Decelis Contreras. 2005 = 100% \*\* Con respecto a 2004.

EBITDA: Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciones.

Fuente: Pemex, Memoria de Labores 2005, pág. 32.

En el cuadro 1 podemos observar lo siguiente:

- Siendo la producción de Pemex prácticamente la misma, los ingresos totales de 2002 a 2005 se incrementaron 193 por ciento

- Los ingresos por ventas interiores se incrementaron 157.62 por ciento
- Los ingresos por ventas al exterior se incrementaron 247.4 por ciento

En los tres casos, estos ingresos sólo corresponden a incrementos de precios tanto interiores como exteriores, ya que la producción de crudo pasó de 1 506 millones de barriles de petróleo por año a 1 568, es decir, se incrementó en 4.11 por ciento. En 2006 es inferior en 2.6 por ciento.

El costo de operación incluye: costo de mano de obra directa –sindicato– e indirecta –administración–, más costo de materia prima consumida y la energía para transformarla. Se elevó, de 2002 a 2005, de 72 077 millones de pesos a 98 999, es decir, 137.5 por ciento, y este valor representó en 2005 únicamente 10.3 por ciento del valor de la venta.

Este dato significa que Pemex es la empresa más rentable del mundo, ya que su costo de operación respecto al valor de ventas es el más bajo del mundo. En el cuadro 2 podemos observar que Pemex tenía en 1998 la mayor utilidad de operación (90 por ciento) de las principales empresas petroleras ahí mostradas; hoy esa utilidad de operación se ha incrementado por los elevados precios del petróleo.

*Cuadro 2. Rentabilidad petrolera mundial, 1998*

Compañía	País	Posición	Utilidad de operación
Petróleos Mexicanos	México	1	15 373
Exxon	Estados Unidos	2	9 156
British Petroleum-Amoco	Inglaterra	3	5 896
Royal Dutch/Shell	Holanda	4	5 146
Eni	Italia	5	4 249

*Fuente: "Ranking The World's Top Oil Companies" en Petroleum Intelligence Weekly.*

La inversión efectuada por Pemex en 2005 para ampliar sus instalaciones fue de 5.4 por ciento de la venta, monto totalmente ridículo para una empresa petrolera. Además, este dinero no salió

del presupuesto de Pemex, sino que la inversión se realizó bajo el esquema de pidiregas, es decir, incrementando el pasivo de Pemex, cuyo pago aparece en el renglón de amortizaciones, mismo que se ingresa año con año. Por otra parte, en 2005 la inversión fue de -32.5 por ciento respecto a 2004, y en los años analizados se eleva a 219 por ciento.

El rubro de mercancía para reventa abarca productos importados que Pemex fabrica en forma insuficiente como son las gasolinas, naftas, petrolíferos y otros, cuyo valor en el caso que nos ocupa es ya superior al costo de operación; representa 11.1 por ciento del valor de la venta total y equivale a 32 por ciento de la venta interior; así mismo, está conformada por 20 por ciento del producto vendido, es decir, es un producto mucho más caro que el producido por Pemex –que desde luego tiene un valor superior– y al costo de transferencia explicado antes. Este valor en los años que se analiza se ha incrementado 315 por ciento, por lo que representa el valor que más crece. Esto se debe a que no existe más capacidad de refinación, la cual fue cancelada en 1982.

Las últimas refinerías se hicieron en tiempos de Luis Echeverría Álvarez y José López Portillo, y elevaron la producción de la siguiente manera: en 1971, 592 mil barriles de petróleo diarios (mbpd) a 968 en 1976; en 1979, a 1 341; y en 1981, a 1 523 mbpd, cifra que no había sido superada en 2005, ya que fue de 1 284 mbpd, es decir, 17 por ciento menos.

En el lapso de 1981 a 2005 (24 años), la población creció de 71.3 millones a 105.2, 34 millones más de habitantes (47.5 por ciento), que demanda más energéticos. En un cálculo simple requieren 48 por ciento más de producto refinado, es decir, necesitarían hoy 2 239 mbpd de productos refinados, por tanto, necesitamos urgentemente dos refinerías de 350 mbpd, y este número es sólo para mantener el equilibrio.

Con el crecimiento del PIB de estos 24 años –muy modesto–, de 0.95 por ciento promedio anual, multiplicado por 24 años, nos da 22.5 por ciento de requerimiento adicional, por tanto se requieren tres refinerías de 350 mbpd.

Conviene aclarar además, que esta capacidad de refinación produzca naftas y sus derivados para que alimente a la industria petroquímica, hoy también cancelada más dramáticamente.

Como no hay proyectos de nuevas refinerías y sólo se está modernizando Minatitlán con una ampliación de refinación de 150 mbpd, queda pendiente una expansión como corresponde a nuestros requerimientos.

En 2010 los valores de los productos importados superarán a la exportación de petróleo crudo y en ese momento la caída de utilidad rápida –tasa interna de retorno– de la exportación de petróleo crudo dejará de tener una balanza positiva en el interior de Pemex, bajo el supuesto, además, de que la producción de petróleo crudo se mantenga en los niveles actuales, lo cual no se ve que sea posible.

Los impuestos indirectos y los directos suman 616 097 millones de pesos (mdp) y representan 64.16 por ciento de la venta, valor alto pero razonable si fuera aplicado a las utilidades, no a la venta. Hay que añadirle a este valor la disposición, que suma 44 519 mdp y que representa otro 4.64 por ciento; y aparece además un endeudamiento neto anual que en el caso de 2005 fue de 60 851 mdp. Su valor en los cuatro años analizados se eleva a 400 por ciento y la venta en el mismo periodo se eleva a 193 por ciento: no tiene correlación.

Este renglón no tiene sentido: según la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), entre más vende Pemex, más se endeuda. Esto no tiene explicación.

Por último, se pagan en la amortización los pidiregas –ya vencidos–, con lo cual el flujo de caja de Pemex queda así:

Ventas	960 305
Egresos	<u>873 739</u>
Superávit	86 566
Menos	
Intereses y	30 723
Rendimiento	<u>626</u>
Superávit de operación	55 217
Menos	
Disposiciones	44 519
Amortización	<u>105 370</u>
	149 889
Remanente	-60 851
Más superávit	55 217
Pérdida neta (déficit)	-5 634

Que Diógenes nos ayude con su lámpara a encontrar la razón de la necesidad de la SHCP de cancelar el desarrollo nacional mediante ese juego perverso de eliminar a Pemex.

Lo más interesante es que para que Pemex cubra este *déficit* pide dinero prestado, pues la SHCP no le perdona nada.

¿Cómo podemos entender este siniestro manejo de las finanzas de Pemex que está aniquilando la mejor posibilidad de reactivar la economía nacional? Este manejo cancela el valor agregado del petróleo y su cadena que genera empleos, consumo de bienes y servicios, y desde luego impuestos integrados al petróleo crudo, a la producción no sólo de sus derivados –gasolinas– sino de los petroquímicos, que tienen un valor agregado 60 veces superior al del petróleo y generan 2 100 empleos más que el barril de crudo exportado.

Las inversiones en estos cuatro años suman 198 715 millones de pesos y los ingresos en el mismo periodo suman 2'916 359 millones de pesos, por lo que la inversión representa 6.82 por ciento, monto ridículo y además enfocado casi exclusivamente a la exploración y explotación petrolera. Obviamente, Pemex tiene una subinversión cuyos resultados son:

- Caída dramática de las reservas de 27 años a nueve. Como Estado nación esto no es nada –no podemos planificar el futuro nacional con estas reservas. Seremos importadores de petróleo, en el mejor de los casos, o incrementaremos la importación de gasolinas, petrolíferos y petroquímicos, pues carecemos de infraestructura para transformar el petróleo, como ya quedó explicado.
- El actual gobierno recibió más de 500 mil millones de pesos de superávit por la venta de petróleo, y no supo *administrar la riqueza*. Desde luego, Fox no sabe nada, pero el secretario de Hacienda, Gil Díaz, sí sabe y actuó en contra del país, cumpliendo lo dicho por el exdirector de Pemex –miembro del *gabinetazo* de Fox– que expresó lo siguiente el 18 de marzo de 2004: “El reto es: cómo esta riqueza –el petróleo– debe orientarse hacia el fortalecimiento de la seguridad energética nacional, de nuestros principales socios comerciales”.
- Con esos 500 mil millones de pesos de Pemex, el sector energético generaría productos para el interior y exterior que

producirían más impuestos que los que depreda la SHCP y desde luego miles de empleos.

### *Propuestas*

1. Pemex debe pagar impuestos sobre utilidades, no sobre la venta.

2. Pemex debe manejar un presupuesto de costos internos: vender productos con una tasa interna de retorno de 20 por ciento anual después de impuestos, y el valor excedente del precio del petróleo al exterior que la SHCP disponga de acuerdo con lo autorizado por la Cámara de Diputados.

3. Todo el sistema energético –petróleo (sus derivados, como gasolinas y petroquímicos) y electricidad– debe tener un planteamiento integral.

Pemex es la gran palanca de desarrollo y sólo se utiliza como instrumento recaudatorio que además no resuelve nada, ya que la deuda total –interna y externa– pasó, en el periodo 2000-2006/3, de 2'318 200 a 3'291 584 millones de pesos, 42 por ciento más; y, por otro lado, la pobreza interna pasó de 17 a 19 por ciento, a pesar de las grandes remesas de los expulsados: 24 mil millones de dólares. En el cuadro 3 podemos observar la evolución de la deuda total nacional.

Cuadro 3. Deuda neta total del sector público, 2000-2006  
(millones de pesos)

	2000	% del PIB		Per capita		Estruc. (%)		
		2006/3	2000	2005	2000	2006/3	2000	2006
<b>Deuda neta total</b>	<b>2'318 200.1</b>	<b>3'291 584.4</b>	<b>42.21</b>	<b>39.57</b>	<b>23 776.4</b>	<b>30 601.1</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Interna</b>	<b>1'515 781.5</b>	<b>2'238 138.0</b>	<b>27.60</b>	<b>26.75</b>	<b>15 546.5</b>	<b>19 178.4</b>	<b>65.4</b>	<b>68.0</b>
Presupuestaria	560 641.5	1'095 191.3	10.21	13.33	5 750.2	9 157.7	24.2	33.3
No presupuestaria	955 140.0	1'142 946.7	17.39	13.42	9 796.3	10 020.8	41.2	34.7
Banca de Desarrollo	147 538.6	144 524.0	2.69	1.28	1 513.2	1 056.9	6.4	4.4
FARAC	102 682.9	160 063.4	1.87	1.94	1 053.2	1 519.1	4.4	4.9
IPAB	648 569.8	695 029.3	11.81	8.41	6 652.0	6 470.6	28.0	21.1
<b>Pidiregas</b>	<b>0.0</b>	<b>100 714.9</b>	<b>0.00</b>	<b>1.29</b>	<b>0.0</b>	<b>613.6</b>	<b>0.0</b>	<b>3.1</b>
Apoyo a deudores	56 348.7	42 615.1	1.03	0.49	577.9	360.6	2.4	1.3
<b>Externa</b>	<b>802 418.6</b>	<b>1'053 446.4</b>	<b>14.61</b>	<b>12.82</b>	<b>8 229.9</b>	<b>11 422.7</b>	<b>34.6</b>	<b>32.0</b>
Presupuestaria	596 950.7	682 186.5	10.87	7.87	6 122.6	7 445.9	25.8	20.7
No presupuestaria	205 467.9	371 259.9	3.74	4.95	2 107.4	3 976.8	8.9	11.3
Banca de desarrollo	55 458.9	11 692.1	1.01	0.64	568.8	744.0	2.4	0.4
<b>Pidiregas</b>	<b>150 009.0</b>	<b>359 567.8</b>	<b>2.73</b>	<b>4.31</b>	<b>1,538.6</b>	<b>3 232.8</b>	<b>6.5</b>	<b>10.9</b>
Partida informativa								
Deuda neta total	2'318 200.1	3'291 584.4	42.21	45.92	23 776.4	30 601.1	100.0	100.0
Presupuestaria	1'157 592.2	1'777 377.8	21.08	24.39	11 872.7	16 603.5	49.9	54.0
No presupuestaria o contingente	1'160 607.9	1'514 206.6	21.13	21.53	11 903.7	13 997.6	50.1	46.0

Fuente: SHCP.